

Ranking funduszy emerytalnych (wrzesień 2014)

Wrzesień, po udanym sierpniu, okazał się kolejnym dobrym miesiącem dla funduszy emerytalnych. Trend wzrostowy na warszawskiej giełdzie był kontynuowany, czego najlepszą ilustracją jest miesięczna stopa zwrotu z indeksu WIG na poziomie +5,8%. Ten bardzo wysoki wynik to konsekwencja świetnej koniunktury w segmencie małych i średnich spółek. Popularne benchmarki, takie jak mWIG40 oraz MIS80, zyskały na przestrzeni miesiąca powyżej +7%. Chociaż z racji wielkości zarządzanych aktywów fundusze emerytalne koncentrują się na przedsiębiorstwach zgrupowanych w WIG20 (+3,5% we wrześniu), to mniejsze podmioty pełnią ważną rolę w portfelach tych instytucji.

Obecne zestawienie obejmuje tylko 12 instytucji, ponieważ z końcem sierpnia sfinalizowane zostało przejście OFE Warta, którego aktywa zasilił fundusz Allianz Polska OFE. W obliczu korzystnego trendu na warszawskim parkiecie wysokie stopy zwrotu funduszy nie są zaskakujące. Przeciętny wynik wyniósł okrągłe +5,0%, jednak aż dwie instytucje (OFE Pocztylion oraz MetLife OFE) z nawiązką przekroczyły +5,5%. Naturalnie nie pozostało to bez wpływu na wyniki w dłuższym terminie. Przykładowo, średnia za ostatnie 12 miesięcy wzrosła do poziomu +7,4%, gdy miesiąc wcześniej było to zaledwie +4,0%.

**- we wrześniu OFE
zyskały średnio +5,0%**

**- od początku roku
średni wynik wynosi
+5,6%**

Komentarz do rankingu

Fundusze emerytalne

Lp.	Nazwa funduszu	wynik			ranking	
		wrzesień	o12m	o36m	12m	36m
1	Nordea OFE	4,9%	8,3%	36,0%	5 	5 
2	AEGON OFE	4,9%	8,5%	31,6%	5 	3 
3	Aviva OFE	5,1%	7,8%	32,5%	4 	3 
4	AXA OFE	4,6%	8,2%	31,1%	4 	2 
5	MetLife OFE	5,6%	7,6%	34,1%	3 	5 
6	PKO BP Bankowy OFE	4,7%	7,9%	33,2%	3 	4 
7	Allianz Polska OFE	5,2%	7,7%	33,2%	3 	4 
8	Pekao OFE	5,2%	6,8%	31,5%	3 	3 
9	OFE PZU "Złota Jesień"	4,6%	6,9%	30,8%	2 	2 
10	Generali OFE	4,8%	6,6%	28,8%	2 	1 
11	ING OFE	4,4%	5,9%	31,3%	1 	3 
12	OFE Pocztylion	5,8%	6,3%	29,9%	1 	1 

Źródło: Analizy Online SA

We wrześniowym rankingu funduszy emerytalnych, który bazuje na wskaźniku information ratio (opisującym relację zysku do ryzyka), doszło do pewnych przetasowań wśród liderów. Pierwszą pozycję utracił PKO BP Bankowy OFE, który na skutek słabszego miesiąca spadł dopiero na 6 pozycję. Jego miejsce zajęła Nordea OFE, które odzyskało palmę pierwszeństwa po kilku miesiącach nieobecności, i obecnie legitymuje się najwyższymi ocenami w rocznym i 3-letnim horyzoncie. Wysokie miejsce utrzymał AEGON OFE, którego nota długoterminowa systematycznie wzrasta. Warty podkreślenia jest również awans MetLife OFE aż o 4 pozycje, wraz z poprawą obu ocen.

Z kolei niewielkie zmiany zachodzą w dolnej części tabeli. Ostatnie 3 instytucje nie dały rady poprawić swoich pozycji, nie uległy również zmianie ich oceny w horyzoncie rocznym jak i 3-letnim. Szczególnie ciekawy jest przypadek OFE Pocztylion. Posiada on jeden z najwyższych udziałów akcji w portfelu, w rezultacie czego wypracował najwyższy wynik we wrześniu. Nie zmienia to jednak faktu, że jego stopy zwrotu w krótkim (12m) i długim terminie (36m) nadal należą do najniższych na rynku. Przy utrzymaniu dobrej koniunktury na polskiej giełdzie ta sytuacja może się jednak wkrótce zmienić na korzyść tej instytucji.

Zespół Analiz Online

Kontakt

Jeżeli zainteresował Cię temat poruszony w raporcie i szukasz więcej informacji o nim - skontaktuj się z nami.

Dział Analiz

22/431-82-94

analizy@analizy.pl

Dział Sprzedaży

22/431-82-96

sprzedaz@analizy.pl

Dział Rozwoju i Marketingu

22/431-82-97

marketing@analizy.pl

Dział Pozyskiwania i Przetwarzania Danych

22/431-82-98

dane@analizy.pl

Spółka Analizy Online jest niezależną firmą analityczną zajmującą się monitoringiem rynku polskich i zagranicznych instytucji zbiorowego lokowania środków: funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. W zakres analiz rynku funduszy wchodzi między innymi rankingi funduszy, ocena efektywności działań zarządzających oraz analiza ich wpływu na polski rynek finansowy.

Działalność firmy obejmuje również monitoring rynku produktów strukturyzowanych, zmian akcjonariatu polskich spółek publicznych oraz analizę rynku polskich papierów dłużnych.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Opinie zawarte w niniejszym opracowaniu częściowo bazują na wartościach szacunkowych, wyznaczanych zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA, które mogą odbiegać od danych rzeczywistych. Spółka Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu. Niniejsze opracowanie jest przeznaczone do wyłączonego, własnego użytku Klientów spółki Analizy Online SA, którzy otrzymali je bezpośrednio od spółki Analizy Online SA. Publikowanie niniejszego opracowania w prasie, Internecie i innych środkach masowego przekazu w całości bądź w części, jak również przytaczanie zawartych w nim opinii wymaga pisemnej zgody spółki Analizy Online SA.